
东风汽车股份有限公司

关于开展外汇衍生品交易的可行性分析报告

一、公司开展外汇衍生品交易业务的背景

东风汽车股份有限公司（以下简称“公司”）及下属控股子公司随着国际业务的不断发展，外汇收支规模不断增长，收支结算币别及收支期限的不匹配使外汇风险敞口不断扩大。受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇风险显著增加。

在此背景下，为防范汇率大幅波动对公司及下属控股子公司造成不良影响，合理降低财务费用，公司及下属控股子公司拟根据具体业务情况，通过外汇衍生品交易业务适度开展外汇套期保值。公司开展的外汇衍生品交易与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，能够提高公司积极应对汇率风险、利率风险的能力，增强公司财务稳健性。

二、公司开展外汇衍生品交易业务的必要性和可行性分析

随着公司业务的不拓展，日常经营中涉及的外汇收支规模将日益增长，受国际政治、经济形势等因素影响，汇率和利率波动幅度不断加大，外汇市场风险显著增加。为锁定成本，规避和防范汇率、利率风险，公司及下属控股子公司有必要根据具体情况，开展与日常经营需求相关的外汇衍生品交易，以降低公司持续面临的汇率或利率波动的风险。公司及下属控股子公司开展的外汇衍生品交易业务遵循稳健原则，不进行以投机为目的外汇交易，与日常经营需求紧密相关，是基于公司外币资产、负债状况以及外汇收支业务情况进行，能够提高公司积极应对外汇波动风险的能力，因此开展外汇衍生品交易具有必要性。

公司及下属控股子公司开展外汇衍生品交易业务的金额和期限与公司的收付汇相匹配，且已制定严格的《外汇衍生品交易业务管理制度》（以下简称“《管理制度》”），能够有效控制交易风险，因此开展外汇衍生品交易具有可行性。

三、公司开展外汇衍生品交易业务的基本情况

（一）交易金额及期限

公司及下属控股子公司拟开展的外汇衍生品交易业务的额度不超过人民币 10 亿元（或等值外币），额度使用期限自该事项经董事会审议通过之日起 12 个月内。上述额度在期限内可循环滚动使用，且期限内任一时点的交易金额均不超过人民币 10 亿元（或等值外币）。

（二）交易类型

公司及下属控股子公司开展的外汇衍生品交易类型主要为外汇远期合约结售汇。

（三）合约期限

与基础交易期限相匹配，一般不超过一年。

（四）资金来源

公司及下属控股子公司开展外汇衍生品交易业务资金来源为使用一定比例的银行授信额度或自有资金，不涉及募集资金。

（五）交易对手

经有关政府部门批准、具有外汇衍生品交易业务经营资质的银行等金融机构。

（六）流动性安排

外汇衍生品交易业务以正常外汇资产、负债为依据，业务金额和业务期限与预期收支计划相匹配，不会对公司及下属控股子公司的流动性造成影响。

四、公司开展外汇衍生品交易业务的风险分析

公司及下属控股子公司开展外汇衍生品交易遵循合法、谨慎、安全和有效的原则，但同时也会存在一定的风险，具体如下：

（一）市场风险

外汇衍生品交易合约汇率、利率与到期日实际汇率、利率的差异将产生交易损益；在外汇衍生品的存续期内，以公允价值进行计量，每一会计期间将产生重估损益，至到期日重估损益的累计值等于交易损益。交易合约公允价值的变动与其对应的风险资产的价值变动形成一定的对冲，但仍有亏损的可能性。

（二）流动性风险

不合理的外汇衍生品的购买安排可能引发公司资金的流动性风险。

（三）履约风险

不合适的交易对方选择可能引发公司购买外汇衍生品的履约风险。

（四）客户违约风险：

客户应收账款发生逾期，货款无法在预测的回收期内收回，会造成延期交割导致公司损失。

（五）其他风险

在开展交易时，如操作人员未按规定程序进行外汇衍生品交易操作或未能充分理解衍生品信息，将带来操作风险；如交易合同条款不明确，将可能面临的法律风险。

五、公司对外汇衍生品交易业务采取的风险防控措施

为了应对外汇衍生品交易业务带来的上述风险，公司采取风险控制措施如下：

（一）公司及下属控股子公司开展的外汇衍生品交易以套期保值、规避和防范汇率、利率风险为目的，禁止任何风险投机行为；公司外汇衍生品交易额度不得超过经董事会或股东会审议批准的授权额度。

（二）公司及下属控股子公司开展的外汇衍生品交易以公司外汇资产、负债为依据，与实际外汇收支相匹配，适时选择合适的外汇衍生品，适当选择净额交割外汇衍生品，可保证在交割时拥有足额资金供清算，以减少到期日现金流需求。

（三）公司已制定严格的《管理制度》，对外汇衍生品交易的操作原则、审批权限、部门设置与人员配备、内部操作流程、内部风险报告制度及风险处理程序、信息披露及信息隔离措施等作了明确规定，控制交易风险。

（四）公司及下属控股子公司仅与具有合法资质的银行等金融机构开展外汇套期保值业务，将审慎审查与符合资格的金融机构签订的合约条款，严格执行《管理制度》，以防范法律风险。

（五）为防止外汇套期保值延期交割，公司及下属控股子公司将严格按照客户回款计划，控制外汇资金总量及结售汇时间。外汇衍生品交易业务锁定金额和时间原则上应与外币货款回笼金额和时间相匹配。同时公司及下属控股子公司将

高度重视外币应收账款管理，避免出现应收账款逾期的现象。

（六）公司纪检监审部门负责定期对衍生品交易情况进行审查。公司将审慎审查与合作银行签订的合约条款，严格执行风险管理制度，以防范法律风险。

六、公司开展的外汇衍生品交易业务可行性分析结论

公司及下属控股子公司以日常经营需求为基础，以应对汇率风险、利率风险，增强公司财务稳健性为目的，围绕外币资产、负债状况以及外汇收支情况，依据实际的业务发生情况配套相应的外汇衍生品交易。公司已根据相关法律法规的要求制订《管理制度》，在交易的审批、操作、跟踪、审查及披露各环节均明确权责及分工并配备专业人员，有效控制相关风险。因此开展外汇衍生品交易具有可行性。